

Риски корпоративного управления

IV ежегодная профессиональная конференция «Неделя
управления рисками в России»

Роман Козлов, Генеральный директор Компании «Технологии
корпоративного управления»

9 октября 2007 года



Что такое риск корпоративного управления?

Корпоративное управление

- это система взаимоотношений между менеджерами компании и их владельцами (акционерами/инвесторами), а также другими заинтересованными сторонами с целью обеспечения эффективности деятельности компании и гармонизации интересов владельцев и других заинтересованных сторон

Риск корпоративного управления

- любая возможность отклонения системы взаимоотношений между менеджерами компании, ее владельцами и другими заинтересованными сторонами от состояния, при котором данная система обеспечивает эффективность деятельности компании и гармонизацию интересов владельцев, менеджеров и других заинтересованных сторон.



Классификация рисков корпоративного управления

Риски КУ

Внешние:

изменчивость законодательства;
поведение внешних стейкхолдерских групп;
политические и экономические изменения.

Внутренние:

изменение структуры акционерного капитала;
неэффективное функционирование системы органов управления Компании;
пробелы в области раскрытия информации

Для акционеров

мажоритарных;
миноритарных

Для менеджеров

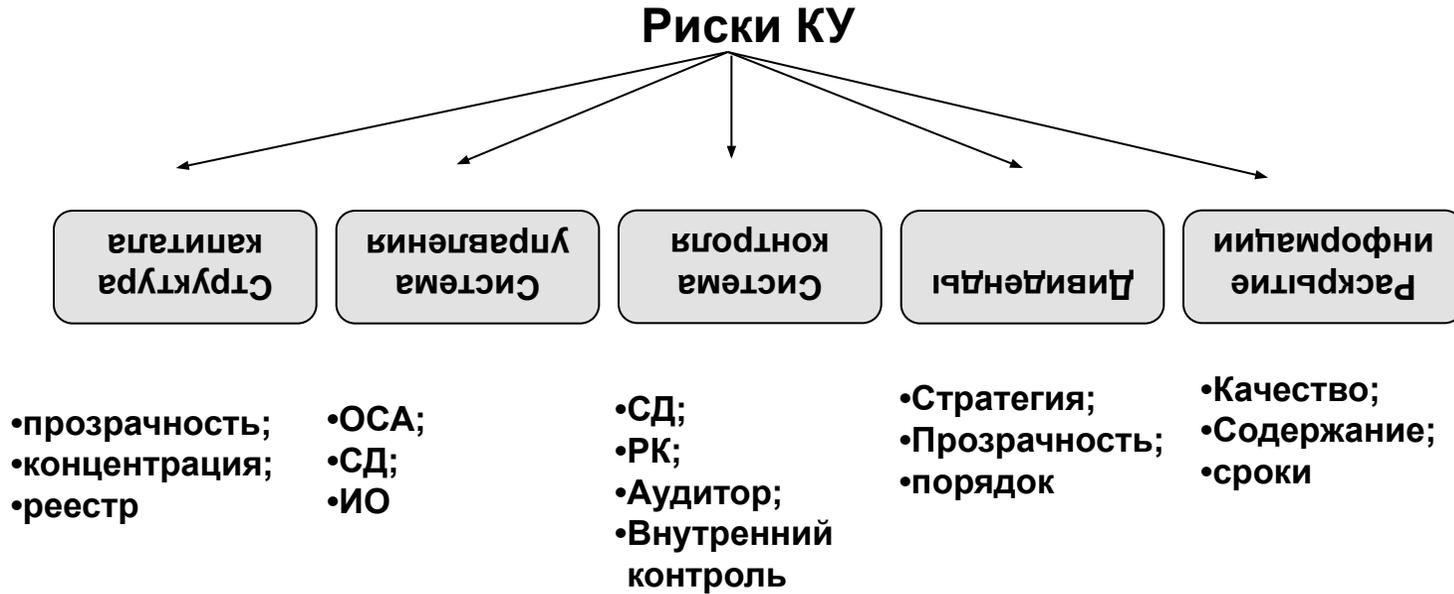
высшего и среднего звена;
наемных менеджеров и менеджеров-собственников

Для стейкхолдеров

персонала;
кредиторов;
поставщиков;
покупателей;
государства



Классификация рисков корпоративного управления (продолжение)



ключевая проблема рисков корпоративного управления - угроза для всех участников корпоративного управления нарушения (не реализации) их экономических интересов



Цель создания в Компании функции управления рисками





Выявление и оценка рисков корпоративного управления

Выявление рисков КУ:

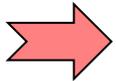
- Рейтинги корпоративного управления;
- Регулярный корпоративный аудит компании
- Мониторинг рисков Советом директоров Компании

Возможна только качественная оценка рисков:

- Выявление ключевых рисков, связанных с бизнесом компании;
- Предложение методов управления для уменьшения рисков;
- Предложение методов контроля за уровнем риска

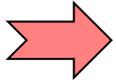


Снижение рисков корпоративного управления



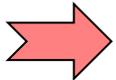
- **Формализация процессов КУ**

закрепление во внутренних документах вопросов взаимодействия различных участников КУ



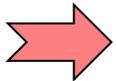
- **Формализация статусов участников КУ**

определение и регламентация прав и обязанностей членов органов управления и контроля, должностных лиц



- **Внедрение норм и стандартов**

разработка и внедрение стандартов корпоративного управления, в т.ч. этических стандартов



- **Формирование политик КУ**

формирование дивидендной, информационной политики, системы мотивации участников корпоративного управления





Примеры возможных рисков, связанных с несовершенством системы КУ

В 2005 году ФСФР выиграла судебный иск против Компании «А», объявившей сведения о руководящих органах и реестре акционеров коммерческой тайной.



Возникновение серьезного риска для акционеров, связанного с отсутствием у них информации и, следовательно, уверенности в сохранении права собственности на акции

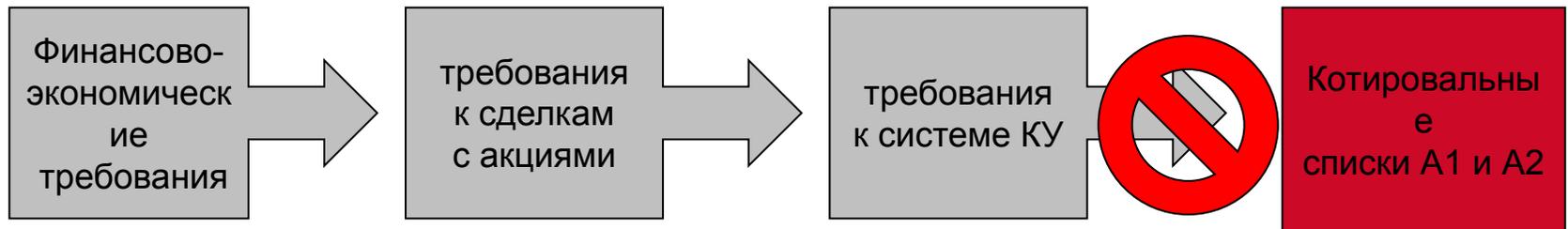


Примеры возможных рисков, связанных с несовершенством системы КУ (продолжение)

2007 год

В котировальный список А1 биржи РТС входят обыкновенные акции 6 эмитентов (РАО «ЕЭС России», ЛУКОЙЛ, Ростелеком, Сбербанк, Татнефть и Уралсвязьинформ); в котировальный список А2 включены обыкновенные и привилегированные акции 19 эмитентов.

В котировальный список А1 биржи ММВБ входят обыкновенные и привилегированные акции 10 эмитентов, в котировальный список А2 включены обыкновенные и привилегированные акции 9 эмитентов

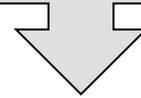


Таким крупным компаниям, как Газпром, МТС, «Вымпелком», Роснефть, «Евраз» и другие для включения акций в котировальные списки высшей категории необходимо соблюсти некоторые требования, касающиеся практики корпоративного управления.



Аудит корпоративного управления

Соблюдение корпоративных процедур



Необходимость проведения аудита КУ

Аудит корпоративного управления представляет собой независимую экспертизу состояния системы корпоративного управления, в т.ч. деятельности органов управления и контроля компании, соблюдения корпоративных процедур и степени соблюдения прав и законных интересов акционеров Общества.



Аудит корпоративного управления (продолжение)

Проведение аудита корпоративного управления:

- Предоставление полной и объективной информации о соответствии системы КУ нормативным требованиям;
- Своевременная оценка рисков наступления последствий выявленных нарушений;
- Выработка стратегии устранения выявленных нарушений и минимизации рисков;
- Проведение аудита системы внутреннего контроля и управления рисками;
- Организация системы внутреннего контроля и управления рисками в соответствии с лучшими мировыми и российскими практиками построения управления рисками